

## EXPLICACIÓN DE RENTABILIDAD

### FONDO A

El Fondo A es de riesgo alto, con cerca de un 80% invertido en acciones, lo que lo hace más expuesto a variaciones mensuales o anuales.

- Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo A es de un 5,76% y sus resultados han sido positivos el 75% del tiempo (años), es decir, 15 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue.
- En 2024 acumuló una rentabilidad real de 8,65% y en los nueve meses de 2025 suma 14,75%.
- En septiembre obtuvo 1,84%, apoyado por el recorte de tasas de la Fed y la resiliencia económica de EE.UU.
- El mercado laboral mostró menor dinamismo: desempleo subió de 4,2% a 4,3% y la Fed recortó su tasa 25 pb, dejando abierta la opción de nuevas bajas.
- Aun así, la economía de EE.UU. se mantuvo sólida: PIB del segundo trimestre revisado al alza a 3,8%, con fuerte consumo y servicios.
- La inflación medida por el deflactor PCE subió 0,3% mensual y 0,2% en su componente subyacente, en línea con lo esperado.
- En China, ventas e industria decepcionaron, aunque el ánimo mejoró tras anuncios de apoyo a márgenes empresariales.
- En los mercados financieros, septiembre cerró con resultados positivos: S&P 500 +3,5%, Europa +3,6%, China +5,7%, Brasil +5,1% e IPSA +0,8%. El peso chileno se apreció 0,5% a \$963.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, de modo que sepa si este fondo, dado su nivel de riesgo y retorno, es el más indicado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

### FONDO B

El Fondo B es de riesgo alto, con cerca de un 60% invertido en acciones y el resto en renta fija.

- Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo B es de un 5,03% y sus resultados han sido positivos el 80% del tiempo (años), es decir, 16 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue.
- En 2024 acumuló 6,90% de rentabilidad real, y en los nueve meses de 2025 suma 12,96%.
- En septiembre obtuvo 1,66%, apoyado por el recorte de tasas de la Fed y la resiliencia económica de EE.UU.
- El mercado laboral mostró enfriamiento: desempleo subió de 4,2% a 4,3%. La Fed recortó su tasa en 25 pb y dejó abierta la opción de nuevas bajas.
- Aun así, la economía de EE.UU. se mantuvo sólida: PIB del segundo trimestre revisado al alza a 3,8%, con fuerte consumo y servicios.
- La inflación PCE aumentó 0,3% mensual y 0,2% en su componente subyacente, en línea con lo esperado.
- En China, ventas e industria decepcionaron, aunque los anuncios de apoyo a márgenes empresariales mejoraron las expectativas.
- Los mercados bursátiles cerraron septiembre con alzas: S&P 500 +3,5%, Europa +3,6%, China +5,7%, Brasil +5,1% e IPSA +0,8%. El peso chileno se apreció 0,5% a \$963.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, de modo que sepa si este fondo, dado su nivel de riesgo y retorno, es el más indicado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

### FONDO C

El Fondo C es de Riesgo Moderado, con cerca de un 40% invertido en acciones y el resto en renta fija.

- Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo C es de un 4,28% y sus resultados han sido positivos el 75% del tiempo (años), es decir, 15 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue.
- En 2024 acumuló 3,24% de rentabilidad, y en los nueve meses de 2025 alcanza 11,24%.
- En septiembre obtuvo 1,15%, apoyado por un entorno externo favorable y estabilidad local.
- La inflación PCE subió 0,3% mensual y 0,2% subyacente, en línea con lo esperado.
- En China, ventas, inversión y producción industrial fueron menores, aunque nuevas políticas entregaron estabilidad.
- En Chile, el IMACEC de agosto creció 1,8%, bajo el consenso. Ventas +5,3% y nula inflación. El Banco Central mantuvo tasa en 4,75% y ajustó proyecciones de crecimiento e inflación.
- Los mercados bursátiles cerraron septiembre con alzas: S&P 500 +3,5%, Europa +3,6%, China +5,7%, Brasil +5,1% e IPSA +0,8%. El peso chileno subió 0,5% a \$963.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, de modo que sepa si este fondo, dado su nivel de riesgo y retorno, es el más indicado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

## PERFIL ACTIVO

Este tipo de perfil lo tienen las personas que son más arriesgadas con la inversión de sus ahorros y quieren obtener mayores rentabilidades en el largo plazo. Los fondos que corresponden a este perfil son el A y B.

## PERFIL MODERADO

Este tipo de perfil corresponde a las personas que tienen mediana tolerancia al riesgo y desean obtener rentabilidades en el mediano y largo plazo. El fondo que corresponde a este perfil es el C.

### FONDO D

El Fondo D es de Riesgo Bajo o Conservador, con cerca de un 15% en acciones y el resto en renta fija.

- Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo D es de un 3,66% y sus resultados han sido positivos el 80% del tiempo (años), es decir, 16 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue.
- En 2024 acumuló 0,03% de rentabilidad real, y en los nueve meses de 2025 suma 8,82%.
- En septiembre obtuvo 0,73%, apoyado por el recorte de tasas de la Fed y la sorpresa de inflación.
- En Chile, el IMACEC de agosto creció 1,8% interanual. Ventas minoristas +5,3%, desempleo bajó levemente a 8,6% e inflación mensual fue nula.
- El Banco Central revisó al alza proyecciones de crecimiento (2,25%-2,75%) y mantuvo la TPM en 4,75%, proyectando un recorte hacia fin de año.
- En EE.UU., la Fed redujo su tasa 25 pb tras un mercado laboral más débil. En China persistió la debilidad en ventas e inversión.
- En renta fija local, el índice de bonos del gobierno rentó +0,8% y los bonos corporativos +0,9%.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, de modo que sepa si este fondo, dado su nivel de riesgo y retorno, es el más indicado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

### FONDO E

El Fondo E es de Riesgo Bajo o Conservador, con más de un 95% invertido en renta fija y el resto en acciones, lo que hace más controlada su rentabilidad.

- Desde el año de su creación (2002) a la fecha, la rentabilidad real anualizada del Fondo E es de un 3,28% y sus resultados han sido positivos el 90% del tiempo (años), es decir, 18 de los 20 años de su existencia como se ve en el gráfico que sigue.
- En 2024 acumuló 0,09% de rentabilidad real, y en los nueve meses de 2025 suma 6,89%.
- En septiembre obtuvo 0,52%, apoyado por el recorte de tasas de la Fed y la sorpresa de inflación.
- En Chile, el IMACEC de agosto creció 1,8%, con ventas minoristas +5,3%. El desempleo bajó levemente a 8,6% y la inflación mensual fue nula.
- El Banco Central revisó al alza sus proyecciones de crecimiento (2,25%-2,75%) y mantuvo la TPM en 4,75%, proyectando un recorte hacia fin de año.
- En EE.UU., la Fed redujo su tasa en 25 pb tras menor dinamismo laboral. En China, ventas e inversión siguieron débiles.
- Los mercados bursátiles cerraron septiembre con alzas: S&P 500 +3,5%, Europa +3,6%, China +5,7%, Brasil +5,1% e IPSA +0,8%. El peso chileno subió 0,5% a \$963.
- En renta fija local, los bonos del gobierno rentaron +0,8% y los corporativos +0,9%.

Con todo lo anterior, nos parece importante que usted revise nuestra sugerencia de fondos, de modo que sepa si este fondo, dado su nivel de riesgo y retorno, es el más indicado para usted. Revise su sitio privado en el sector "Te asesoramos".

## PERFIL CONSERVADOR

Este tipo de perfil lo tienen las personas que son menos arriesgadas con la inversión de sus ahorros. Se ajusta para aquellos que están a diez años o menos de cumplir la edad legal para pensionarse. Los fondos que corresponden a este perfil son el D y E.

FONDO/FECHA	FONDO A	FONDO B	FONDO C	FONDO D	FONDO E
SEPTIEMBRE 2025	1,84%	1,66%	1,15%	0,73%	0,52%
INICIO DE LOS MULTIFONDOS	5,76%	5,03%	4,28%	3,66%	3,28%